

# **AEGON ÓZONMAXX ABSZOLÚT HOZAMÚ BEFEKTETÉSI ALAP**

## **2021. ÉVES JELENTÉSE**

A jelen tájékoztatót az AEGON Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt., mint az Aegon ÓzonMaxx Abszolút Hozamú Befektetési Alap (továbbiakban: az Alap) alapkezelője - a kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról szóló 2014. évi XVI. törvény (a továbbiakban: Kbfvtv.) 131. § és 132. § alapján készítette az Alap 2021. évi működésének bemutatása céljából.

Az Alap általános működésével kapcsolatos további adatokat az Alap befektetési jegyeinek nyilvános forgalomba hozatalához készült MNB által jóváhagyott tájékoztató tartalmazza, mely megtalálható az AEGON Magyarország Befektetési Alapkezelőnél, az Alap befektetési jegyeinek forgalmazási helyein, valamint az Alapkezelő honlapján ([www.aegonalapkezelo.hu](http://www.aegonalapkezelo.hu)).

Budapest, 2022. április 25.

Kadocsa Péter

elnök-vezérigazgató

Kocsis Bálint

adminisztrációs vezérigazgató-  
helyettes

\*\*\*

Jelen dokumentum sajátkezű aláírás képet biztonsági okból nem tartalmaz. Jelen dokumentum tartalma az eredeti, cégszerű aláírással és egyéb felelős személy elektronikus aláírásával ellátott dokumentum tartalmával mindenben egyező és sajátkezű aláírás nélkül is cégszerűnek illetve hitelesnek tekinthető.

## ÁLTALÁNOS INFORMÁCIÓK AZ ALAPRÓL

**Az Alap elnevezése**

Aegon ÓzonMaxx Abszolút Hozamú Befektetési Alap

**Az Alap rövid neve**

Aegon ÓzonMaxx Alap

**Az Alap lajstromszáma**

1111-212

**Az Alap fajtája**

nyíltvégű

**Az Alap típusa**

nyilvános

**A tárgyidőszakban forgalmazott Befektetési jegyek sorozata és típusa**

Sorozat	Deviza	ISIN kód
A	HUF	HU0000705157

**Hozamfizetés**

Az Alap a tőkenövekmény terhére hozamot nem fizet, a teljes tőkenövekmény újra befektetésre kerül az Alap befektetési politikájának megfelelően. A Befektetők a tőkenövekményt a tulajdonukban álló Befektetési jegyek vételi és visszavásárlási árának különbözeteként, mint árfolyamnyereséget realizálhatják.

**A Befektetők köre**

A Befektetési jegyeket egyaránt megvásárolhatják devizabelföldi és devizakülföldi természetes személyek, jogi személyek és jogi személyiség nélküli gazdasági társaságok.

**Alapkezelő adatai**

AEGON Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt.  
1091 Budapest, Üllői út 1.  
Telefon: (06-1) 476-20-59

**Letétkezelő adatai**

Unicredit Bank Hungary Zrt.  
1054 Budapest, Szabadság tér 5-6.

**A megbízott könyvvizsgáló társaság adatai:**

PricewaterhouseCoopers Könyvvizsgáló Kft.  
1055 Budapest, Bajcsy-Zsilinszky út 78.  
Cégjegyzékszám: 01 09 063022  
Nyilvántartásba vételi szám: 001464

**A könyvvizsgáló munkatársának adatai:**

Barsi Éva  
Kamarai tagsági szám: 002945

## I. Vagyonkimutatás

A befektetési alap eszközeinek és forrásainak összetétele a tárgyidőszak elején és végén, valamint az adott eszköz összes eszközön belüli aránya:

Megnevezés	2020.12.31.		2021.12.31.	
	Összeg / Érték (HUF)	A NEÉ százalékában (%)	Összeg / Érték (HUF)	A NEÉ százalékában (%)
Banki egyenlegek	381 711 304	36,83	241 338 401	56,88
Repo				
Átruházható értékpapírok	657 252 438	63,42	183 405 532	43,23
Származékos ügyletek	-1 518 928	-0,15	-26 498	-0,01
Egyéb eszközök		0,00	100 000	0,02
<b>Összes eszköz</b>	<b>1 037 444 814</b>	<b>100,10</b>	<b>424 817 435</b>	<b>100,13</b>
Kötelezettségek	-1 079 452	-0,10	-557 098	-0,13
<b>Nettó eszközérték</b>	<b>1 036 365 362</b>	<b>100,00</b>	<b>424 260 337</b>	<b>100,00</b>

A táblázat az időszak utolsó forgalmazási napjára érvényes nettó eszközérték alapján készült.

## II. Forgalomban lévő befektetési jegyek száma

Befektetési jegy				2020.12.31.	2021.12.31.
alap	sorozat	deviza	ISIN		
Aegon ÓzonMaxx Abszolút Hozamú Befektetési Alap	A	HUF	HU0000705157	622 869 250	257 992 612

A táblázat az időszak utolsó forgalmazási napjára érvényes nettó eszközérték alapján készült.

## III. Az egy befektetési jegyre eső nettó eszközérték

Befektetési jegy				2020.12.31.	2021.12.31.
alap	sorozat	deviza	ISIN		
Aegon ÓzonMaxx Abszolút Hozamú Befektetési Alap	A	HUF	HU0000705157	1.663857	1.644467

A táblázat az időszak utolsó forgalmazási napjára érvényes nettó eszközérték alapján készült.

## IV. A befektetési alap összetétele

Megnevezés	2020.12.31.		2021.12.31.	
	Összeg / Érték (HUF)	Százalékban (%)	Összeg / Érték (HUF)	Százalékban (%)
Részvény - Egyéb külföld			1 745 893	0,95
Tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok összesen			1 745 893	0,95
Más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok összesen				
A közelmúltban forgalomba hozott átruházható értékpapírok összesen				
Egyéb átruházható értékpapírok				
Hitelviszonyt megtestesítő - Belföld - Államháztartás	657 252 438	100,00	181 659 639	99,05
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok összesen	657 252 438	100,00	181 659 639	99,05
<b>Értékpapírok összesen</b>	<b>657 252 438</b>	<b>100,00</b>	<b>183 405 532</b>	<b>100,00</b>

A táblázat az időszak utolsó forgalmazási napjára érvényes nettó eszközérték alapján készült.

## V. Befektetési alap eszközeinek alakulása

### Befektetésből származó jövedelem:

adatok eFt-ban

<b>Pénzügyi műveletek bevételei</b>	<b>2021</b>
Pénzintézetektől kapott kamatok	1 623
Diszkont kincstárjegyek árnyeresége	1 211
Kötvények ár- és árfolyamnyeresége	5 801
Részvények árfolyamnyeresége	3 864
Értékpapírok felh. kamata	4 241
Értékpapírok kapott kamata	2 500
Származékos ügyletek nyeresége	6 183
<b>Összesen:</b>	<b>25 423</b>

*Az Alap 2021. évi számviteli nyilvántartásában szereplő adatok alapján készült*

adatok eFt-ban

<b>Pénzügyi műveletek ráfordításai</b>	<b>2021</b>
Kötvények ár- és árfolyamvesztesége	6 544
Diszkont papírok ár- és árfolyamvesztesége	3
Fizetett kamatok	446
Részvények árfolyamvesztesége	1 152
Opció díjak	10
Pénzeszközök év végi átértékeléséből származó deviza árfolyamváltozással kapcsolatos nyereség	2 946
Származékos ügyletek vesztesége	5 246
<b>Összesen:</b>	<b>16 347</b>

*Az Alap 2021. évi számviteli nyilvántartásában szereplő adatok alapján készült*

### Egyéb bevétel és egyéb ráfordítás:

**2021**-ben **Egyéb ráfordításként** a befektetési alap különadója merült fel, **266**eFt értékben. **Egyéb bevétel** nem számolt el.

### Üzleti évben elszámolt költségek, díjak és adók:

<b>Működési költségek</b>	<b>2021</b>
Alapkezelői díj	2 129
Letétkezelői díj	157
Könyvvizsgálói díj	105
Felügyeleti díj	186
Főforgalmazói jutalék	266
Forgalmazói jutalék	451
Keler díj	96
Ügynöki jutalék	76
Megbízási díj	64
Bankköltség	38
Tranzakciós díjak	67
<b>Összesen:</b>	<b>3 635</b>

*Az Alap 2021. évi számviteli nyilvántartásában szereplő adatok alapján készült.*

**Nettó jövedelem, tőkeszámla változásai és a befektetések értéknövekedése:**

adatok eFt-ban

<b>Tőkenövekmény:</b>	
Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékülönbözete	-478 407
Értékpapírok értékelési különbözetéből	-2 643
Előző évek eredményből	642 144
Üzleti év eredményből	5 175
<b>Összesen:</b>	<b>166 269</b>

Az Alap 2021. évi számviteli nyilvántartásában szereplő adatok alapján készült.

Felosztott és újrabefektetett jövedelemmel az alap nem rendelkezett 2021-ben.

**VI. A nettó eszközértéknek és az egy jegyre jutó nettó eszközértékének változása**

Alap neve Fund	Sorozat Serie	Deviza Currency	ISIN	Nettó eszközérték Net Asset Value	1 jegyre jutó eszközérték Unit price	Ertéknap Value date
Aegon ÓzonMaxx Abszolút Hozamú Befektetési Alap	A	HUF	HD0000705157	1 274 219 306	1,641000	2018.12.28.
Aegon ÓzonMaxx Abszolút Hozamú Befektetési Alap	A	HUF	HD0000705157	915 950 517	1,649189	2019.12.31.
Aegon ÓzonMaxx Abszolút Hozamú Befektetési Alap	A	HUF	HD0000705157	1 036 365 362	1,663857	2020.12.31.
Aegon ÓzonMaxx Abszolút Hozamú Befektetési Alap	A	HUF	HD0000705157	424 260 337	1,644467	2021.12.31.

**VII. Származtatott ügyletek**

Ügylet	lejárat	nyitott	kötésár	utolsó h.ár	érték	deviza	nap
EUR/HUF 21.02.24 Forward Eladás	2021.02.24.	655 000	360,370	358,8541	992 914	HUF	2021.01.29.
TRY/USD 21.02.24 Forward Vétel	2021.02.24.	500 000	8,018	7,4270	1 485 917	HUF	2021.01.29.
TRY/USD 21.02.24 Forward Vétel	2021.02.24.	250 000	8,227	7,4270	980 916	HUF	2021.01.29.
<b>Összesen</b>					<b>3 459 748</b>	<b>HUF</b>	<b>2021.01.29.</b>
EUR/HUF 21.05.25 Forward Eladás	2021.05.25.	655 000	359,990	362,1779	-1 433 075	HUF	2021.02.26.
TRY/USD 21.03.24 Forward Vétel	2021.03.24.	250 000	7,120	7,4532	-473 212	HUF	2021.02.26.
TRY/USD 21.03.24 Forward Vétel	2021.03.24.	250 000	7,125	7,4532	-465 483	HUF	2021.02.26.
<b>Összesen</b>					<b>-2 371 769</b>	<b>HUF</b>	<b>2021.02.26.</b>
EUR/HUF 21.05.25 Forward Eladás	2021.05.25.	655 000	359,990	364,4694	-2 934 007	HUF	2021.03.31.
<b>Összesen</b>					<b>-2 934 007</b>	<b>HUF</b>	<b>2021.03.31.</b>
EUR/HUF 21.05.25 Forward Eladás	2021.05.25.	575 000	359,990	359,9207	39 847	HUF	2021.04.30.
<b>Összesen</b>					<b>39 847</b>	<b>HUF</b>	<b>2021.04.30.</b>
<b>Összesen</b>						<b>HUF</b>	<b>2021.05.31.</b>
USD/HUF 21.07.22 Forward Eladás	2021.07.22.	38 500	298,270	296,1846	80 288	HUF	2021.06.30.
USD/HUF 21.07.22 Forward Eladás	2021.07.22.	23 500	297,690	296,1846	35 377	HUF	2021.06.30.
<b>Összesen</b>					<b>115 665</b>	<b>HUF</b>	<b>2021.06.30.</b>
USD/HUF 21.08.23 Forward Eladás	2021.08.23.	62 000	306,405	300,5621	362 266	HUF	2021.07.30.
<b>Összesen</b>					<b>362 266</b>	<b>HUF</b>	<b>2021.07.30.</b>
USD/HUF 21.09.24 Forward Eladás	2021.09.24.	62 000	300,447	295,0466	334 819	HUF	2021.08.31.
<b>Összesen</b>					<b>334 819</b>	<b>HUF</b>	<b>2021.08.31.</b>
USD/HUF 21.10.28 Forward Eladás	2021.10.28.	62 000	304,366	311,0393	-413 714	HUF	2021.09.30.
<b>Összesen</b>					<b>-413 714</b>	<b>HUF</b>	<b>2021.09.30.</b>
USD/HUF 21.11.30 Forward Eladás	2021.11.30.	50 000	313,721	310,1496	178 595	HUF	2021.10.29.
<b>Összesen</b>					<b>178 595</b>	<b>HUF</b>	<b>2021.10.29.</b>
USD/HUF 21.12.15 Forward Eladás	2021.12.15.	31 000	326,586	323,1949	105 109	HUF	2021.11.30.
E-MINI CRUDE OIL Feb22 Vétel	2022.01.19.	1	70,225	65,8500	-706 125	HUF	2021.11.30.
<b>Összesen</b>					<b>105 109</b>	<b>HUF</b>	<b>2021.11.30.</b>
USD/HUF 22.01.18 Forward Eladás	2022.01.18.	27 000	325,370	326,3514	-26 498	HUF	2021.12.31.
<b>Összesen</b>					<b>-26 498</b>	<b>HUF</b>	<b>2021.12.31.</b>

**VIII. A befektetési alapkezelő működésében bekövetkezett változások, valamint a befektetési politika alakulására ható fontosabb tényezők****Az Alapkezelő tulajdonosi szerkezetében bekövetkezett változások**

Az Aegon N.V. 2020 novemberében megállapodott a Vienna Insurance Group AG Wiener Versicherung Gruppe-val (VIG) a magyarországi, lengyelországi, romániai és törökországi biztosítási, nyugdíj-megtakarítási és alapkezelési üzletágának értékesítéséről. A szerződő felek a vonatkozó jogszabályi

rendeletek szerint kezdeményezték a szükséges hatósági engedélyek beszerzését minden érintett országban.

2021. áprilisában a magyar Belügyminisztérium megvétózta a tervezett tranzakciót, melynek okán a VIG egyeztetést kezdeményezett a magyar Pénzügyminisztériummal. A tárgyalások eredményeképp a felek 2022. februárjában megállapodást írtak alá, mely alapján a magyar fél képviselőiben a Corvinus Befektetési Zrt. – a VIG 55%-os irányító befolyása mellett - 45%-os kisebbségi tulajdonosi részesedést szerez az Aegon Biztosítóban és az Union Biztosítóban. A tranzakció két lépcsőben került lezárásra: 2022. március 23-án az Aegon-csoporttól a VIG megvásárolta az Aegon Biztosítót a magyarországi leányvállalataival együtt, 2022. március 25-én pedig a VIG az Aegon és Union Biztosítók 45%-os tulajdonrészét értékesítette a Magyar Állam részére. Ennek következtében az Aegon Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt. közvetlenül 55% VIG és 45% Magyar állami tulajdonba került.

### **Covid-19 Alapra gyakorolt hatásai**

2019 végén láttak napvilágot az első hírek a Kínában megjelent Covid-19-ről (Koronavírusról). 2020 első néhány hónapjában a vírus globálisan is elterjedt és több hullámban érezteti mind a társadalomra, mind pedig a gazdaságra gyakorolt hatását. Ugyan 2020 év végén már megjelentek és elérhetővé váltak szűk körben vakcinák, az oltások tömeges elterjedése 2021-ben valósult meg. Tekintettel arra, hogy világszerte növekszik az átoltottság, valamint a vakcinákon túl már megjelennek gyógyszerek is a piacon, ezért várakozásaink szerint az elkövetkezendő években esetlegesen felbukkanó Covid-mutánsok már korántsem lesznek olyan jelentős hatással a pénz-és tőkepiaci mozgásokra - ezáltal az Alap tevékenységére -, mint a járvány kezdeti éveiben.

### **Az ukrán-orosz válság Alapra gyakorolt hatásai**

Az Alapkezelő kockázatkezelési részlege a fokozódó orosz-ukrán politikai feszültség miatt 2022. január vége óta fokozott monitoringot működtet a releváns kitétségek nyomon követésére és a szükséges döntések előkészítésére. A befektetési részleg kiemelten nyomon követte a geopolitikai fejleményeket és értékelte a lehetséges forgatókönyveket. A megvalósult, szélsőségesen negatív forgatókönyvet a befektetési részlegünk az alacsony valószínűséggel bekövetkező szcenáriók között tartotta számon.

2022. február 24-én háborúvá eszkalálódott a konfliktus, ezért a Likviditási politika alapján a Kockázatkezelési Vezető összehívta a Likviditási Bizottságot, amely szükség esetén naponta akár több alkalommal is ülésezett, elemzte a helyzetet, és döntés előkészítési feladatokat látott el. A kiemelt fókuszba azon alapjaink kerültek, amelyek közvetlenül vagy közvetve szignifikáns mértékben tartalmaztak oroszországi vagy ukrán kibocsátású eszközöket.

Az Alapkezelő a jogszabályi rendelkezésekkel összhangban, figyelemmel a befektetői érdekekre a szükséges és lehetséges intézkedéseket haladéktalanul megtette. Ezen intézkedési körben hozott döntés értelmében 2022. február 24-én a következő 5 befektetési alap folyamatos forgalmazásának átmeneti felfüggesztése mellett döntött:

Aegon Russia Részvény Befektetési Alap

Aegon Feltörekvő Európa Kötvény Befektetési Alap

Aegon Prémium Dynamic Alapokba Fektető Részalap

Aegon Prémium Expert Alapokba Fektető Részalap

Aegon Tempó Maxx Alapokba Fektető Részalap

Az Aegon Russia Részvény Befektetési Alap kivételével a felfüggesztett alapok folyamatos forgalmazása 2022. március 1-én újraindult és azóta is folyamatos. Az Aegon Russia Részvény Befektetési Alap esetében az Alapkezelő kérelmére a forgalmazás felfüggesztését a Magyar Nemzeti Bank, mint Felügyelet a felfüggesztését kiváltó okok megszűnésének időpontjáig, de legfeljebb 2023. március 25. napjáig meghosszabbította.

Mindazonáltal elmondható, hogy az Alapkezelő által kezelt közvetlen vagyon összességében csekély mértékben tartalmaz orosz illetve ukrán kitettséget, ugyanakkor a konfliktus közvetett negatív hatása jelentős volt azokra a régiókra és piacokra, amelyek hagyományosan jelentős részt tesznek ki a kezelt portfóliók befektetési mixében. Ez utóbbi helyzet hatékony kezelése a jelenleg a befektetési részleg stratégiai fókuszában van

### **Alap dokumentumaiban bekövetkező változások**

2021. márciusában az Alap hivatalos dokumentumaiban beépítésre kerültek a Közzétételi Rendelet [Európai Parlament és Tanács 2019/2088 rendelete a pénzügyi szolgáltatási ágazatban a fenntarthatósággal kapcsolatos közzétételekről (2019. november 27.)], és a Taxonómia Rendelet [Európai Parlament és Tanács 2020/852 rendelete a fenntartható befektetések előmozdítását célzó keret létrehozásáról, valamint az 2019/2088 módosításáról (2020. június 18.)] által megfogalmazott elvárások.

A fenti változások nem érintették az alap befektetési politikáját, az a 2021-es évben nem változott.

Az Alap befektetési politikájával összhangban a portfólióba javarészt hazai diszkontkincstárjegyek, illetve hazai államkötvények kerültek. Az Alap 2018 óta az új befektetési politikával a MAXX család tagjaként abszolút hozamú alappá vált, ezzel egy időben elvesztette a korábbi tőkevédelmet. Az Alap célja, hogy meghatározott államok, kvázi szuverén vállalatok, nemzeti bankok, illetve szupranacionális intézmények által kibocsátott vagy garantált kötvényekbe fektetve, alacsony volatilitás mellett, valamint korlátozott mértékben kockázatos eszköz segítségével a rövid kötvényekénél magasabb hozamot érjen el. Az alap

teljesítményét jellemzően a magyar állampapírokban felvett kamatlábkitettségek változtatása és a korlátozott mértékű kockázatos eszközök aktív kezelése határozta meg.

## IX. A befektetési alapkezelő által kifizetett javadalmazás

a)- b) a javadalmazás teljes összege, az alkalmazottak számára kifizetett rögzített és változó javadalmazás szerinti, valamint munkavállalói kategóriánkénti bontásban, a kedvezményezettek számának megjelölésével

	Javadalmazás teljes összege	ABA kockázati profiljára tevékenységük révén lényeges hatást gyakorló személyek (ideértve ügyvezetők)
Létszámadatok (fő)	57	6
Rögzített	707 123 791	219 556 085
Változó	109 889 812	54 523 947
Nyereségrészesedés	0	0

### c) javadalmazások és juttatások kiszámításának módja

A bónusz rendszer az Igazgatóság tagjai, a nem junior vagyongazdálkodók és elemzők, az értékesítési terület tapasztalt kollégái, valamint az Adminisztrációs igazgatóság részlegvezetői számára személyre szabott feltételek szerint kívánja díjazni a kiváló teljesítményeket. A fenti területeken dolgozó munkavállalók besorolása alapján a maximális kifizethető bónusz az éves jövedelem 45 és 100 százaléka között mozoghat. A személyre szabott célok meghatározása az elnök-vezérigazgató feladata, amit az Azonosított Munkavállalók esetében a Kockázatkezelési Vezető is ellenőriz. A Vezérigazgató és a Kockázatkezelési Vezető feladatkiírását a Felügyelő Bizottság és/vagy a tulajdonos cégcsoport képviselője hagyja jóvá. A célok teljesülésének megítélése, ellenőrzése és jóváhagyása a fentiekkel összhangban történik.

A bónuszként kifizethető összegek meghatározásakor az egyéni célok elérése mellett további kontrollt jelent a tulajdonos cégcsoport javadalmazási bizottsága által meghatározott feltételrendszer alapján kiszámított és általuk jóváhagyott bónusz keret mennyisége.

### d) javadalmazási politika felülvizsgálatának eredménye

A belső ellenőrzés a javadalmazási politika végrehajtásának legutóbbi éves felülvizsgálata során nem tett megállapítást, mindent az előírásoknak megfelelőnek talált. Az ellenőri jelentésről az Alapkezelő Felügyelő Bizottságát is tájékoztatták.

### e) javadalmazási politika érdemi változásai

A javadalmazási politikában a tárgyévben jelentős változás nem történt.

**X. Az ABAK – ide nem értve a 2. § (2) bekezdés szerinti ABAK-ot – által kezelt minden uniós ABA és minden, általa az EGT-államokban forgalmazott ABA tekintetében**

**a) az ABA olyan eszközeinek aránya, amelyekre nem likvid jellegüknél fogva különleges szabályok vonatkoznak;**

Az Alap a tárgyidőszakban nem tartott az Alapkezelő Likviditási politikájában definiált nem likvid eszközt.

**b) az ABA likviditáskezelésével kapcsolatos minden, az adott időszakban kötött új megállapodás;**

Az Alapkezelő a tárgyidőszakban nem kötött új megállapodást az Alap likviditáskezelésével kapcsolatban.

**c) az ABA aktuális kockázati profilja és az ABAK által e kockázatok kezelése érdekében alkalmazott kockázatkezelési rendszerek.**

**Az Alap alapdevizában denominált „A” sorozata az alábbi befektetői profillal rendelkezik:**

Alap neve	Alap alapdevizája	javasolt minimális befektetési időtáv (A sorozat)	kockázati besorolás
Aegon ÓzonMaxx Abszolút Hozamú Befektetési Alap	HUF	6 hó	2 (alacsony)

Az Alapot elsősorban olyan Befektetőknek szánjuk, akik legalább a javasolt minimális befektetési időre terveznek befektetni, és a kockázat/nyereség profil 1-től 7-ig terjedő skáláján a megjelölt értéket a kockázatviselési hajlandóságukhoz mérten elfogadhatónak tartják.

Az Alap célja, hogy meghatározott államok, kvázi szuverén vállalatok, nemzeti bankok, illetve szupranacionális intézmények által kibocsátott vagy garantált kötvényekbe fektetve, alacsony volatilitás mellett, valamint korlátozott mértékben kockázatos eszköz segítségével a rövid kötvényekénél magasabb hozamot érjen el. Az Alap a rendelkezésre álló vagyon döntő többségét alacsony kockázatú eszközökbe, azaz a magyar állam vagy annak mindenkori hitelminősítésével legalább megegyező vagy jobb besorolású államok (illetve azok adósságkezelő szervei), kvázi szuverén vállalatok, nemzeti bankok, illetve szupranacionális intézmények által kibocsátott vagy garantált kötvényekbe fekteti. Az Alap tarthat bankbetétet, készpénzt, köthet repo és fordított repo ügyleteket. A kamatláb kockázat maximális mértéke az Alap egészére 3 év duration, míg az egyedi papírok átlagos hátralévő futamideje maximálisan 10 év. A magyar forinttól eltérő devizában denominált kötvények esetében a vagyonkezelő a devizaárfolyam kockázat teljes fedezésére törekszik, ettől csak a kockázatos eszközök terhére térhet el (a devizaárfolyam alul/túlfedezése esetében). Az Alap a rendelkezésre álló vagyon kisebb részéből kockázatos eszközöket – hazai és külföldi részvényeket, részvényindexeket, magasabb kockázatú kötvényeket, devizákat, árupiaci termékeket, valamint kollektív befektetési értékpapírokat vásárol az azonnali illetve határidős piacokon. Az alap nyithat long és short irányú ügyleteket is. Az Alap a kockázatos eszközök vásárlásakor követett szemlélet alapján az abszolút hozamú alapok sorába illeszkedik: a hazai és nemzetközi pénz- és tőkepiacon rendelkezésre álló lehetőségek közül a lehető legjobb várható hozam/kockázat aránnyal rendelkező befektetési lehetőségeket választja.

Az Alapkezelő a kockázatkezelési és megfelelési feladatok ellátására külön szervezeti részleget hozott létre, melynek működéséért a kockázatkezelési és megfelelési vezető felelős. A részlegben belül a kockázatkezelési egység célja, hogy olyan kockázatkezelési gyakorlatot alakítson ki, amely alkalmas az Alap kockázatainak azonosítására, mérésére, folyamatos nyomon követésére és kezelésére. Az alkalmazott eljárások és szabályok biztosítják, hogy a befektetők tudomására hozott kockázati profil összhangban legyen az Alap kezelési szabályzatában meghatározott kockázati korlátokkal.

A kockázatkezelési egység a kockázatkezelési folyamat részeként limitrendszert működtet, melyben külön alrendszerekben figyeli az egyes tranzakciók megkötésére, az egyes partnerek felé irányuló kitétségre vonatkozó törvényi, szerződéses és belső limiteket, valamint azon befektetési korlátokat, melyeket az Alapkezelő az Alap kezelési szabályzatában felállított és befektetői irányába kommunikált.

Az Alapkezelő az Alap vonatkozásában likviditáskezelési rendszert alkalmaz, hogy nyomon követhesse az Alap likviditási kockázatát, valamint, hogy az Alap befektetéseinek likviditási profilja megfeleljen az Alap kötelezettségeinek.

## XI. Tőkeáttétel alkalmazása

Az Alap tőkeáttételt csak a törvényben megengedett korlátokon belül vehet fel: A befektetési alap teljes nettósított kockázati kitétsége nem haladhatja meg a befektetési alap nettó eszközértékének a kétszeresét, azaz az Alap felvehető tőkeáttétel maximális értéke 2. Az Alap befektetési politikája további korlátozásokat nem tartalmaz.

Az Alap a tárgyidőszakban fedezeti céllal, illetve a hatékony portfólió kialakítás céljából is kötött származékos ügyleteket. Az Alap teljes nettósított kockázati kitétsége 2021.12.31-én a következő: 1.

## XII. Eredménykimutatás

### Aegon ÓzonMaxx Abszolút Hozamú Befektetési Alap

	Előző év eFT	Tárgyév eFT
I. Pénzügyi műveletek bevételei	62 690	25 423
II. Pénzügyi műveletek ráfordításai	61 405	16 347
III. Egyéb bevételek	0	0
IV. Működési költségek	7 445	3 635
V. Egyéb ráfordítások	547	266
VI. Fizetett, fizetendő hozamok	0	0
<b>Tárgyévi eredmény (I.-II.+III.-IV.-V.-VI.)</b>	<b>-6 707</b>	<b>5 175</b>

*Az Alap 2021. évi számviteli nyilvántartásában szereplő adatok alapján készült.*